

Прогноз. Под гипнотическим внушением саммита.

Перед саммитом 28-29 июня ЕС рынки пребывают в некотором недоумении. ММВБ открылся ростом, но не получил уверенной поддержки со стороны Европы и был остановлен на сопротивлении 1354. Инвесторы готовятся к тому, что саммит не принесет ярких откровений, а будет настраивать на процесс в долгой поступательно- немецкой манере. А. Меркель вчера уже слегка шокировала рынки заявлением о том, что в еврозоне не будет общих евробондов до тех пор, пока она жива. Впрочем, в чуть менее жесткой форме она выступала уже в понедельник. Таким образом, быстрое решение по закрытию текущих проблем еврозоны на этой неделе не будет принято. Вместо этого будут приниматься шаги по более тесной фискальной интеграции, повышающей контроль ЕС над процессами национального бюджетирования. Угасают понемногу и надежды и вокруг принятия решений о покупке EFSF бондов проблемных стран. Неопределенность вокруг решений саммита вывела часть инвесторов с рынка, те же, кто остался, рассчитывают на решения вокруг нового европейского механизма стабилизации (ESM) и макроданные из США. Американские фьючерсы после вчерашнего умеренного роста S&P 500 (+0.48%) пребывают в нейтральном положении. Вчерашний рост S&P взбодрили данные об апрельском росте цен на дома в США. Однако сегодня выходят данные по заказам на товары длительного пользования (оценка 0.4%), ситуация в производственном секторе в плане динамики более напряженная, чем на жилищном рынке, - большое падение durables в марте (-3.7%) сменилось малым приростом (+0.2%) в апреле, так что определенная интрига присутствует. Также сегодня выходят данные по жилищным контрактам (оценка +1.2%). Российский рынок сегодня опережает Европу, в частности поддержку акциям оказывает укрепление курса рубля против доллара, в то время как курс евро/доллар стоит на месте. Итог дня подведет выбор направление игры на американской сессии. Нефтяные цены Brent сегодня корректируются, так что большие разочарования на американских данных снесут задел позитива ММВБ. В целом же коррекция на рынке сменилась этапом отскока и на повестке дня стоит отыгрыш гэпа вниз 22 июня (закр ММВБ 21.06 1363.58)

Душин Олег, аналитик ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег	podlevskikh@zerich.com vernikov@zerich.com dushin@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	vostrikov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.